

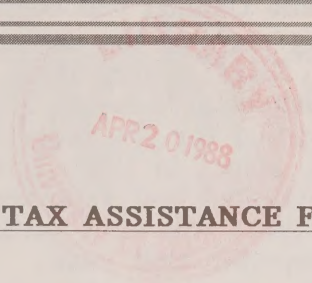
CAI  
FN  
-I52

# INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

Immediate release

Ottawa, March 28, 1988  
88-32



## DRAFT RULES ISSUED ON TAX ASSISTANCE FOR RETIREMENT SAVING

The Honourable Michael Wilson, Minister of Finance, today released draft legislation to implement a new system of tax assistance for retirement saving. The new system, announced October 9, 1986 and modified during the tax reform process, will provide a more equitable and flexible method of tax support for Canadians in building retirement income security.

Mr. Wilson noted that this measure is the final stage in a major reform of Canada's pension system which has been carried out over the past three years. This has included important advances in standards for private pension plans under federal jurisdiction, improvements in Canada Pension Plan financing and benefits, increased flexibility for the management of retirement savings in registered retirement savings plans (RRSPs) and registered retirement income funds (RRIFs), and extension of eligibility for the spouse's allowance.

Mr. Wilson said the new rules, together with a guide and explanatory notes, are being issued in draft form to give pension plan sponsors, employees, union representatives, pension industry professionals and other interested groups an opportunity to comment on them before the legislation is formally introduced in Parliament. The Minister asked that representations be sent to him by the end of May.

He said he was particularly concerned that the regulations and explanatory notes relating to the calculation and reporting of "pension adjustments" (PAs) be available for employers and pension plan administrators, so that they can be in a position to report these amounts for 1988 as part of the T-4 reporting process in early 1989.

Mr. Wilson added: "The improved system of tax assistance for retirement saving will treat all taxpayers equitably, regardless of their employment and pension situations. Together with improved provisions under the Pension Benefits Standards Act, this will give millions of Canadians the opportunity to provide for greater financial security in their retirement."

The basis of the new system is a uniform, comprehensive limit on tax-assisted saving of 18 per cent of an individual's earnings up to a



maximum amount. It will apply to contributions to all types of registered savings plans: registered pension plans (RPPs), RRSPs and deferred profit sharing plans (DPSPs). The new system takes into account variations in retirement benefits under employer-sponsored plans and allows taxpayers to supplement these plans by making RRSP contributions up to the uniform contribution limit.

To simplify the system, Revenue Canada will calculate the RRSP limit for individual taxpayers, informing each of the amount in a statement sent before the end of each year. RRSP contribution room will be 18 per cent of the previous year's earnings minus a "pension adjustment" (PA) amount reflecting pension benefits accrued for the individual during that previous year. The system will go into effect in 1989, based on 1988 earnings and PA amounts, which will be calculated and reported by employers. As under the present RRSP rules, taxpayers will have until 60 days after the end of 1989 to make RRSP contributions for that year.

To provide consistent treatment for savings under different types of plans, the dollar limit for contributions made on a money purchase basis will be increased so that it is equivalent to the dollar limit on defined benefit pensions. The limit for RRSPs will increase from the present \$7,500 to \$8,500 in 1989 and then in annual steps to \$15,500 for 1995, after which the limit will be indexed to increases in the average wage.

The new system will provide for a seven-year carry-forward of RRSP contribution room not used in a year. By providing flexibility for individuals to adapt the pattern of their retirement savings to their other financial needs, the carry-forward will mean an effective increase in contribution room for millions of Canadians at all earnings levels.

Mr. Wilson also indicated that the draft legislation includes the codification of many of the pension plan registration requirements currently set out in Revenue Canada's Information Circular 72-13R7. This codification will ensure the consistency of these rules with the new system of pension and contribution levels. This change will not significantly affect the level of benefits that can be provided under most pension plans. However, some amendments will have to be made to nearly all plans. In general, these amendments will take effect for 1989 and subsequent years. However, many of the required changes to defined benefits provided by plans for which application for registration was made before March 28, 1988 will be effective only for service beginning in 1991.

The Minister said that, to accommodate the great variety of pension plans and employee situations in a fair and reasonable manner, the legislation must of necessity be long and complex. To assist employers and pension plan administrators in examining the legislation and complying with the PA reporting requirements, an extensive set of explanatory notes has been prepared containing numerous examples of how the rules will apply. In addition, a guide has been prepared which provides a comprehensive review of the legislative provisions.


Mr. Wilson noted the following modifications to the measures previously announced:



- Effective March 28, 1988, taxpayers will no longer be able to transfer payments of actuarial surplus under a defined benefit provision of a pension plan to another pension plan or an RRSP. Such transfers have provided tax deferral opportunities in excess of the intended limits. Where a plan with less than the maximum allowable benefits is being wound up, benefits under the plan may be increased before the completion of the wind-up so as to reduce the amount of any surplus.
- On October 9, 1986, a transitional measure was announced under which transfers of pension payments from an RPP to a spousal RRSP would be permitted during the years 1990 to 1994, up to a limit of \$6,000 per year. This measure will also apply to periodic payments from deferred profit sharing plans. In addition, the effective date of this measure has been advanced by one year so that transfers during 1989 will be permitted.
- Two modifications are being made to the rules regarding additional voluntary contributions (AVCs). First, past service AVCs not deducted by the end of the 1986 taxation year may be withdrawn on a non-taxable basis up to the end of 1989--one year later than first proposed. These withdrawals will be subject to normal tax withholding but will be deductible in computing income. Second, current service AVCs will be permitted in 1988 up to the existing limit of \$3,500 less the amount of any required pension contributions. Since these current service AVCs are an alternative to RRSP contributions for 1988, they will not be included in the PAs calculated for 1988.
- The October 9, 1986 paper included several new rules applying to DPSPs. These rules will now take effect in 1989 except that the proposed restriction on the investment in employer shares has been eliminated.

For more information on these measures, taxpayers may contact the following sources:

- For determination of pension adjustments by plan sponsors:  
Revenue Canada, Registration Division  
(613) 954-0419 (English)  
(613) 954-0930 (French)
- For pension adjustment reporting requirements:  
Source deduction officials in  
Revenue Canada district taxation offices
- For information on legislative provisions:  
Department of Finance  
(613) 992-4385  
or  
(613) 992-3114



Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115570749>

Pour plus de renseignements sur ces mesures, les contribuables pourront communiquer avec les sources suivantes:

- Détermination des facteurs d'équivalence par les promoteurs de régimes:  
Division de l'enregistrement, Revenu Canada  
(613) 954-0930 (français)  
(613) 954-0419 (anglais)
- Exigences de déclaration du facteur d'équivalence:  
Préposés à la retenue à la source, bureaux de  
district de Revenu Canada
- Renseignements sur les dispositions législatives:  
Ministère des Finances  
(613) 992-4385  
ou  
(613) 992-3114



aux années 1989 et suivantes. Toutefois, un certain nombre des changements nécessaires aux prestations déterminées prévues par les régimes pour lesquels une demande d'agrément a été faite avant le 28 mars 1988 ne s'appliqueront qu'à l'égard du service accompli à partir de 1991.

Le ministre a précisé que pour satisfaire à une vaste gamme de régimes de pension et de situations d'emplois de manière équitable et raisonnable, la législation se doit d'être longue et complexe. Pour aider les employeurs et les administrateurs de régimes de pension à examiner le contenu de la législation et à observer les exigences de déclaration du facteur d'équivalence, un ensemble complet de notes explicatives comportant plusieurs exemples d'application des règles a été élaboré. Un guide fournissant un examen exhaustif des dispositions législatives a également été préparé.

M. Wilson a souligné les modifications suivantes des mesures annoncées à l'origine:

- À compter du 28 mars 1988, les contribuables ne seront plus autorisés à transférer les distributions de surplus actuariels en vertu d'une disposition à prestations déterminées d'un régime de pension à un autre régime de pension ou à un RFEER. Ces transferts ont fourni des possibilités de report d'impôt plus importantes que les plafonds prévus. Lorsqu'un régime ne comprenant pas le maximum des prestations est dissout, les prestations versées dans le cadre du régime peuvent être augmentées avant la dissolution de manière à réduire le surplus éventuel.

- Le 9 octobre 1986, une mesure de transition selon laquelle le transfert de versements de pension d'un RPA à un RFEER de conjoint serait permis au cours des années 1990 à 1994, jusqu'à concurrence de \$6,000, a été annoncée. Cette mesure s'appliquera également aux versements périodiques de RPD. En outre, la date effective de cette mesure a été avancée d'un an pour permettre les transferts au cours de 1989.

- Deux modifications sont apportées aux règles concernant les cotisations facultatives (CF). D'abord, les CF pour services passés non déduites avant la fin de 1986 pourront être retirées en franchise d'impôt jusqu'à la fin de 1989 -- un an plus tard que proposé à l'origine. Ces retraits seront assujettis à la retenue normale, mais pourront être déduits aux fins du calcul du revenu. En second lieu, les CF pour services courants seront permises en 1988, jusqu'à concurrence du plafond actuel de \$3,500, moins les cotisations requises au titre d'une pension. Etant donné que ces cotisations facultatives remplacent les cotisations de RFEER pour 1988, elles ne seront pas incluses au FE calculé pour 1988.

- Le document du 9 octobre 1986 renfermait plusieurs nouvelles règles s'appliquant aux RPD. Ces règles entreront en vigueur en 1989 à une exception près: la restriction proposée concernant les placements en actions de l'employeur a été éliminée.



M. Willson a ajouté: « Le système amélioré d'aide fiscale à l'épargne-retraite traitera tous les contribuables de façon équitable, sans égard à leur emploi ou à leur situation de pension. Combiné aux dispositions améliorées de la Loi sur les normes des prestations de pension, le nouveau système donnera à des millions de Canadiens la possibilité de s'assurer une plus grande mesure de sécurité financière à leur retraite. »

Le nouveau système repose sur un plafond uniforme et complet d'épargne bénéficiant d'une aide fiscale égale à 18 pour cent des gains d'un particulier à concurrence d'un montant maximum. Il s'appliquera aux cotisations à tous genres de régimes d'épargne enregistrés: régimes de pension agréés (RPA), REER et régimes de participation différée aux bénéfices (RPDB). Le nouveau système tient compte des variations de prestations de retraite dans le cadre de régimes offerts par les employeurs et permet aux contribuables de compléter ces régimes en versant des cotisations à des REER à concurrence du plafond uniforme.

Pour simplifier le système, Revenu Canada calculera le plafond de REER des contribuables, informant chacun du montant dans un relevé qui leur parviendra avant la fin de chaque année. La cotisation à un REER au titre de déductions inutilisées s'établira à 18 pour cent des gains de l'année précédente moins un «facteur d'équivalence» (FE) reflétant le droit à pension acquis au particulier au cours de cette année écoulée. Le système entrera en vigueur en 1989, et se fondera sur les gains et FE de 1988, qui seront calculés et déclarés par les employeurs. Comme pour les REER à l'heure actuelle, les contribuables auront jusqu'à 60 jours après la fin de 1989 pour cotiser à leur REER pour l'année visée.

Afin que le mécanisme d'épargne soit uniforme, quel que soit le régime, le plafond absolu de cotisation à des dispositions à cotisations déterminées sera augmenté de manière à être égal à celui des dispositions à prestations déterminées. Le plafond des REER augmentera de son niveau actuel de \$7,500 à \$8,500 en 1989, puis graduellement, pour atteindre \$15,500 en 1995, après quoi le plafond sera indexé aux hausses du salaire moyen.

Le nouveau système prévoit un report de sept ans pour les cotisations à un REER au titre de déductions inutilisées au cours d'une année. En donnant aux particuliers la possibilité d'adapter les caractéristiques de leur épargne-retraite à leurs autres besoins financiers, le report se traduira par une hausse effective des cotisations à un REER pour des millions de Canadiens à tous les paliers de revenu.

M. Willson a également indiqué que l'avant-projet de législation comporte la codification de nombre des exigences d'agrement des régimes de pension que l'on retrouve dans la Circulaire d'information 72-13R7 de Revenu Canada. Cette codification assurera que ces règles seront compatibles avec le nouveau système de pensions et de plafonds de cotisation. Ce changement n'affectera pas sensiblement le niveau de prestations que chaque régime peut servir. Toutefois, certaines modifications devront être apportées à la plupart des régimes. De façon générale, ces modifications s'appliqueront



# INFORMATION

OTTAWA, CANADA K1A 0G5 (613) 992-1573

Ottawa, le 28 mars 1988  
88-32

## AVANT-PROJET SUR L'AIDE FISCALE À L'ÉPARGNE-RETRAITE RENDU PUBLIC

Le ministre des Finances, l'honorable Michael Wilson, a publié aujourd'hui un avant-projet de législation visant à instaurer un nouveau système d'aide fiscale à l'épargne-retraite. Le nouveau système, annoncé le 9 octobre 1986 et modifié dans le cadre de la réforme fiscale, prévoit, pour les Canadiens, une méthode plus équitable et plus souple d'aide fiscale à la constitution d'un revenu de retraite.

M. Wilson a précisé que cette mesure constitue la dernière étape d'une importante réforme du système de pensions au Canada qui s'est déroulée au cours des trois dernières années. Celle-ci comprend notamment d'importantes améliorations des normes de régimes de pension privés relevant du fédéral, du financement et des prestations prévues par le Régime de pensions du Canada, une souplesse accrue au titre de la gestion de l'épargne-retraite dans les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) et les fonds enregistrés de revenu de retraite (FFRR), ainsi que l'élargissement des règles d'admissibilité aux allocations de conjoint.

M. Wilson a affirmé que les nouvelles règles, assorties d'un guide et de notes explicatives, sont publiées sous forme d'avant-projet pour donner aux promoteurs de régimes de pension, de même qu'aux employés, aux représentants syndicaux, aux spécialistes du secteur des pensions ainsi qu'aux autres groupes d'intérêts la possibilité de présenter des observations sur cet avant-projet avant que la version officielle de la législation soit déposée au Parlement. Le ministre a demandé que les instances lui soient expédiées avant la fin de mai.

Il a précisé qu'il lui importe que les employeurs et administrateurs de régimes aient les règlements et les notes explicatives relatives au calcul et à la déclaration des «facteurs d'équivalence» (FE) pour qu'ils soient en mesure de déclarer ces montants pour 1988 aux fins des feuillets T4 au début de 1989.